

Aktiefond Sverige



TOMAS RISBECKER
har förvaltad fonden sedan augusti 2013

PLACERINGSINRIKTNING

Aktiefond Sverige är en aktivt förvaltat aktiefond som placerar enbart i aktier och aktierelaterade instrument som är noterade i Sverige. Fonden tar hänsyn till hållbarhetskriterier.

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



FAKTA

| | |
|---------------------------|----------|
| Fondnummer premiepension | 681 783 |
| Avgift i premiepension | 0,18% |
| Förvaltningsavgift | 0,40% |
| Norman-belopp | 3 558 kr |
| Insättnings-/uttagsavgift | 0% |

FONDRATING

| | |
|------------------------------|---|
| Morningstar Rating | 3 |
| Morningstar Hållbarhetsbetyg | 4 |

Rating per 2020-12-31 och betyg per 2020-11-30 från oberoende fondutvärderingsföretag (skala 1-5)

STÖRSTA AKTIEINNEHAV

| Företag | Vikt | Kursutveckling fr 191231, SEK |
|-------------|------|-------------------------------|
| Investor | 7,5% | 17,2% |
| Atlas Copco | 5,7% | 13,3% |
| Volvo | 5,0% | 23,5% |
| Hexagon | 3,9% | 42,8% |
| Sandvik | 3,4% | 10,2% |

Fonden är registrerad i SWESIF Hållbarhetsprofil

AVKASTNING PERIODEN

11,7%

ÅRLIG AVGIFT

0,4%

Fondens utveckling

Fondens avkastning uppgick under perioden till 11,7 (25,7) procent, medan fondens jämförelseindex avkastade 14,8 (35,0) procent. Fondens samlade förmögenhet ökade med 3 209,9 MSEK till 37 056,3 MSEK. Fonden hade ett nettoutflöde på 720,7 MSEK.

De största positiva bidragen kom från bolagen Sinch, Recipharm och avsaknaden av Lundin Energy. Fonden har ingen position i Lundin Energy (som utvecklades svagt). De stora negativa bidragen var Pandox, Bonava och avsaknaden av Evolution Gaming. Fonden har ingen position i Evolution Gaming (vars aktie steg med 198 procent).

Fondens största nettoköp under perioden gjordes i Indutrade, Balder och Intrum. De största nettoförsäljningarna gjordes i Investor, Telia och Alfa Laval.

Fonden har under perioden ökat andelen småbolag. Det har funnits tillfällen, under den turbulenta period som varit, att komma in i nya innehav som kommit ned på attraktiva nivåer. Nya investeringar har gjorts i bland andra Bure (investmentbolag), Recipharm (läkemedel) och Medicover (vård och diagnostik).

Fonden hade en övervikt inom informationsteknologi och hälsovård, samt en undervikt i energi- och fastighetssektorn. Fonden äger inga spel-, tobaks-, vapen- eller oljebolag.

Marknadens utveckling

Trots Covid-19 pandemin var 2020 ett starkt börsår och Stockholmsbörsen steg med 14,8 procent. De svenska småbolagen hade en betydligt starkare utveckling än de stora bolagen. Stora och kraftfulla finans- och penningpolitiska åtgärder världen över fick aktiemarknaderna att återhämta sig från botennoteringar i mars, samtidigt som den amerikanska centralbankens beslut att sänka räntan gjorde börsen kortvarig.

Vinstestimatet för helåret sänktes kraftigt från utbrottet av pandemin fram till sommaren men höjdes därefter successivt. Skillnaden mellan sektorer var stor. Bästa sektorer var IT och media. De sämsta sektorerna var konsumentvaror och finans.

Krisen fick många bolag att justera eller slopa sina utdelningar. Cirka 300 noterade svenska bolag annonserade nyemissioner med ett totalt emitterat belopp om cirka 68 miljarder kronor (33 miljarder

2019). Några av de nya börsnoteringarna var Readly, NordicPaper, Nordnet och Re:NewCell.

Utsikter

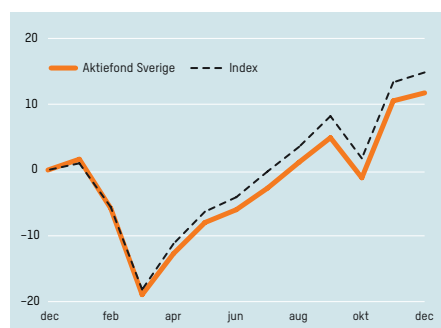
Börsen kommer sannolikt att ge en positiv avkastning under 2021 då vi ser framför oss en stark ekonomisk återhämtning under året. Utsikterna ljusnar i takt med genomförandet av vaccineringsarna och de omfattande stimulanspaketen bör ge ett fortsatt stöd.

Även de låga räntorna ser ut att bestå en tid framöver vilket också borde tala för aktier framför räntor. Fusioner och förvärv kom igång under 2020 och förväntas fortsätta under 2021 och 2022.

Vårt fokus ligger fortsättningsvis på aktieval och att hitta olika teman. Fonden är överviktad inom teknologi och hälsovård och underviktad i konsumentvaror och fastigheter.

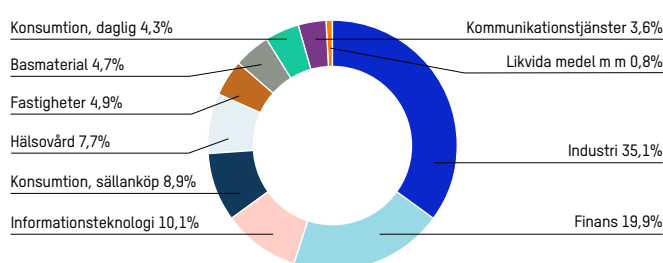
Siffrorna inom parentes avser motsvarande period 2019. Fondens väsentliga risker framgår av nyckeltal i tabell på nästa sida.

Utveckling 31 dec 2019–31 december 2020



Vi jämför fondens utveckling med SIXPRX (SIX Portfolio Return Index). Indexet inkluderar utdelningar, omfattar samtliga aktier på Stockholmsbörsen och är ett av de marknadsledande indexen. Fondens jämförelseindex återspeglar den marknad fonden investerar på.

Exponeringar i Aktiefond Sverige 31 december 2020



UTVECKLING 31 DECEMBER 2011–31 DECEMBER 2020

| Fondens utveckling | 201231 | 191231 | 181231 | 171231 | 161231 | 151231 | 141231 | 131231 | 121231 | 111231 |
|----------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Fondförmögenhet, TSEK | 37 056 251 | 33 846 323 | 25 371 638 | 27 691 637 | 27 500 328 | 26 528 042 | 25 074 499 | 22 680 682 | 17 872 423 | 15 009 732 |
| Antal utestående andelar | 50 433 886 | 51 464 880 | 48 477 144 | 50 343 480 | 53 942 087 | 56 531 478 | 58 054 102 | 60 587 569 | 60 597 556 | 55 963 775 |
| Andelsvärde, kr | 734,75 | 657,66 | 523,37 | 550,05 | 509,81 | 469,26 | 431,92 | 374,35 | 294,94 | 268,20 |
| Utdelning, kr/andel | - | - | - | - | - | - | - | - | 16,08 | 10,69 |
| Totalavkastning, fond | 11,72% | 25,66% | -4,85% | 7,89% | 8,64% | 8,65% | 15,38% | 26,92% | 16,92% | -13,83% |
| Totalavkastning, jämförelseindex | 14,83% | 34,97% | -4,64% | 10,04% | 9,17% | 6,26% | 15,05% | 25,61% | 16,80% | -13,17% |

Fonden startade 1998-12-30 med andelskurs 100 kr.

Hållbarhetsinformation AMF Aktiefond Sverige

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

HÅLLBARHETSASPEKTER SOM BEAKTAS I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN

- Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling).
- Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsaspekter

METODER SOM ANVÄNDS FÖR HÅLLBARHETSARBETET

Fonden väljer in

Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag. Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden. Detta alternativ avser även fonder som väljer in bolag utifrån ett angivet hållbarhetsrelaterat tema, t.ex. klimat, vatten miljöteknik eller social hållbarhet, samt fonder som enbart investerar i projekt eller verksamheter med mätbar samhälls- eller miljönytta.

Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden. Detta alternativ avser fonder som uttalar och systematiskt integrerar hållbarhetsaspekter i ekonomiska analyser och investeringsbeslut. Hållbarhetsaspekter är uttryckligen en del av investeringsprocessen, analyseras kontinuerligt och påverkar fondens investeringar.

Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

Under denna rubrik kan även en fond som inte beaktar hållbarhetsaspekter ange vilka produkter och tjänster som inte ingår i fonden till följd av fondens placeringsinriktning.

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet

Fondbolagets kommentar: Avser hasardspel

- Pornografi

- Kol

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma till rätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet

Övrigt

- Övrigt

Fondbolagets kommentar: Två gånger om året låter vi en oberoende aktör kontrollera att de företag som vi investerar i följer internationella normer som t.ex. Global Compacts principer. Vi investerar inte heller i bolag inblandade i tillverkning eller distribution av kontroversiella vapen.

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

- Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar: Vi sitter i valberedningar och tar upp frågor med företagsledningarna kontinuerligt.

- Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar: Vi samarbetar med andra investerare för att driva hållbarhetsfrågor, bland annat UN PRI.

- Röstar på bolagsstämmor

- Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET

Fonden har arbetat medvetet med att välja in bolag som rankas högt gällande sitt arbete inom miljö, sociala frågor och bolagsstyrning. Fonden använder sig av analyser från MSCI och analysföretaget Sustainalytics som integreras som en viktig del i investeringsbesluten.

Fonden har valt in:

Sverigefonden sätter stort fokus vid hållbarhets- och klimatfrågor i den fundamentala analysen och har i portföljen ett flertal bolag som är välpositionerade inom området.

Exempel på ett bolag som Sverigefonden valt att investera i är BillerudKorsnäs. Fonden har ett långsiktigt innehav och är en fortsatt betydande ägare i bolaget. BillerudKorsnäs har ett starkt fokus på utvecklingen av hållbara förpackningar, främst att ersätta plast med papper som är lättare att återvinna och har en lägre miljöpåverkan. Under året publicerade BillerudKorsnäs även sin första rapportering enligt Task Force on Climate-related Disclosures (TCFD) som visar bolagets klimatrelaterade möjligheter och risker, samt hur dessa hanteras.

Ett bolag som har gjort stora framsteg under 2020 är Volvo. Som ett nästa steg i bolagets klimatstrategi förbinder sig Volvokoncernen till initiativet för vetenskapliga klimatmål i linje med Parisavtalet (Science Based Targets initiative). Målet är att Volvokoncernen ska vara utsläppsfri senast 2050. För att förbättra redovisningen av klimatrelaterade risker och möjligheter stöder Volvokoncernen Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) och kommer att fortsätta utveckla företagsrapportering i enlighet med dess rekommendationer.

Fonden har även valt in Beijer Ref som är en av världens största kylgrossister. Koncernen är fokuserad på handels- och distributörsverksamhet inom kylprodukter, luftkonditionering och värmepumpar. Marknadens intresse för grön kylteknik fortsätter att öka. Konverteringen till hållbara lösningar fortsätter att driva efterfrågan på Beijer Refs miljövänliga teknik. Tillväxten drivs på av EU:s utfasningsprogram av HFC-gaser som successivt skall ersättas med miljövänliga alternativ. Allt fler länder utanför Europa ansluter sig också till resolutioner som innebär en liknande utfasning.

Fonden har valt bort:

Fonden har under 2020 inte haft några investeringar i verksamheter som är inblandade i tillverkning eller distribution av så kallade kontroversiella vapen (truppinor, klustervapen, kemvapen, biologiska vapen och kärnvapen). Fonden har inte heller investerat i bolag där mer än 10 procent av omsättningen kommer från utvinning av kol. I juni 2020 beslutade AMF Fonder att sänka denna begränsning till 5 procent av omsättningen. Vidare beslutade AMF Fonder att uttalar exkludera innehav i bolag som producerar eller distribuerar tobak eller pornografi samt bolag vars kärnverksamhet är att bedriva kommersiell spelverksamhet (hasardspel).

Fonden äger inte heller några investeringar i olja och har fortsatt avstått ifrån att investera i Lundin Energy mot bakgrund av misstankarna gällande folkrättsbrott i Sudan.

Fonden har påverkat:

Som investerare och aktieägare har vi möjlighet att påverka både bolag och branscher i en mer hållbar riktning, en möjlighet vi försöker utnyttja på bästa sätt. Som betydande ägare i ett stort antal svenska bolag utövar AMF Fonder aktiv ägarstyrning. Under 2020 har hållbarhetsperspektivet i ägarstyrningen förstärkts ytterligare. Klimatfrågan har länge varit ett fokus i dialoger med innehavsbolagen och under året har AMF Fonder fört fördjupade samtal med flera bolag. Diskussionerna har gett tillfälle till kunskaps- och erfarenhetsutbyte och AMF Fonder har bland annat betonat vikten av att bolagen har formulerat mål i linje med Parisavtalet, att de har en god hantering och förståelse för verksamhetens klimatrisker och möjligheter, samt att de har en transparent redovisning av sina utsläpp. Exempelvis har dialoger förts med Volvo och Boliden, som är två stora bolag med betydande klimatpåverkan och framåtlutade klimatstrategier.

Under året har AMF fortsatt arbetat i Swedbanks valberedning för att säkra rätt styrelsekompetens framåt, med syfte att hantera tidigare missförhållanden och säkra konkurrenskraften framåt. AMF röstade under bolagsstämman ja till ansvarsfrihet för sittande styrelse, i enlighet med revisorernas förslag, men nej till ansvarsfrihet för tidigare vd.

AMF Fonder är representerat i 32 valberedningar i Sverige och är där delaktig i att lyfta hållbarhetsfrågor högt på agendan med andra stora ägare och med bolagens styrelser. Under 2020 röstade AMF Fonder på 43 bolagsstämmor.

AMF Aktiefond Sverige org. nr. 504400-4959

Nyckeltal

| Risk och avkastning | 201231 | 191231 | 181231 | 171231 | 161231 |
|--------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Totalrisk, % | 20,05 | 13,59 | 10,84 | 10,86 | 15,31 |
| Totalrisk, jämförelseindex, % | 19,50 | 13,77 | 11,17 | 10,58 | 15,14 |
| Aktiv risk, % | 1,97 | 2,08 | 1,38 | 1,22 | 1,60 |
| Genomsnittlig årsavkastning, 2 år, % | 18,49 | 9,35 | 1,32 | 8,27 | 8,64 |
| Genomsnittlig årsavkastning, 5 år, % | 9,38 | 8,77 | 6,93 | 13,27 | 15,11 |
| Omsättningshastighet | 0,50 | 0,69 | 0,67 | 0,64 | 0,75 |
| Hävstång, max, % | 0,00 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,1 |
| Hävstång, min, % | 0,00 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Hävstång, medel, % | 0,00 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Active share, % | 45,5 | 42,6 | 42,0 | 34,0 | 32,4 |

| Kostnader | 201231 | 191231 | 181231 | 171231 | 161231 |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|
| Förvaltningskostnad, % | 0,40 | 0,40 | 0,40 | 0,40 | 0,40 |
| Årlig avgift, % ¹⁾ | 0,40 | 0,40 | 0,40 | 0,42 | 0,42 |
| Försäljnings- och inlösenavgift, % | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Transaktionskostnader, TSEK ¹⁾ | 9 584 | 11 355 | 10 727 | 9 552 | 10 689 |
| Analyskostnader, TSEK ¹⁾ | 0 | 0 | 0 | 4 238 | 5 223 |
| Transaktionskostnader, % | 0,03 | 0,03 | 0,03 | 0,03 | 0,03 |

Din kostnad per år²⁾

| Förvaltningskostnad: | 201231 | 191231 | 181231 | 171231 | 161231 |
|---------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| vid en engångsinsättning av 10 000 kr | 39,15 | 46,50 | 41,37 | 43,16 | 39,85 |
| vid ett månadssparande av 100 kr/mån | 2,78 | 2,79 | 2,61 | 2,69 | 2,73 |

¹⁾ Transaktionskostnader beräknas på rullande tolv månadersbasis. Dessa kostnader belastar fonden när de uppstår och är inte kända i förväg. Analyskostnader betalas sedan 2018 av fondbolaget.

²⁾ Engångsinsättning beräknas från tolv månader före respektive datum. Månadssparande beräknas från första dagen i månaden.

| Största nettköp | Bransch | Antal | TSEK |
|-------------------------|-----------------------|-----------|---------|
| Indutrade | Industri | 740 806 | 351 374 |
| Fastighets AB Balder B | Finans | 813 736 | 327 591 |
| Intrum | Finans | 1 351 676 | 323 458 |
| Stillfront | Informationsteknologi | 357 237 | 319 318 |
| Svenska Handelsbanken A | Finans | 2 975 524 | 282 650 |

Största nettförsäljningar

| | | | |
|----------------|-----------------------|------------|----------|
| Investor B | Finans | 1 182 710 | -580 002 |
| Telia Company | Telekommunikation | 12 772 164 | -480 936 |
| Alfa Laval | Industri | 1 355 092 | -295 974 |
| Bonava B | Konsumtion, sällanköp | 4 904 986 | -282 241 |
| Hufvudstaden A | Finans | 2 189 499 | -272 928 |

Fonden har möjlighet att använda derivat. Handel med derivat har inte skett under perioden. Den risk-bedomningsmetod som tillämpas vid beräkning av fondens sammanlagda exponering är den så kallade åtagandemetoden. Den innebär att derivatpositioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna. Andel av omsättning som skett genom närstående värdepappersinstitut eller fonder i procent uppgår till noll.

Fondinnehav 2020-12-31

| Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument | Bransch | Antal | Marknads- värde, TSEK | % av fond- förmögen- heten |
|--|-----------------------|-----------|--------------------------|----------------------------------|
| Sverige | | | | |
| AAK | Konsumtion, daglig | 140 475 | 23 319 | 0,06% |
| ABB | Industri | 2 920 058 | 668 693 | 1,80% |
| Alfa Laval | Industri | 2 043 936 | 462 543 | 1,25% |
| Arjo | Hälsovård | 1 914 782 | 120 344 | 0,32% |
| Assa Abloy B | Industri | 3 679 232 | 745 044 | 2,01% |
| AstraZeneca | Hälsovård | 893 381 | 740 077 | 2,00% |
| Atlas Copco B | Industri | 5 712 830 | 2 104 035 | 5,68% |
| Autoliv | Konsumtion, sällanköp | 573 363 | 438 623 | 1,18% |
| Beijer Ref | Industri | 1 935 107 | 728 374 | 1,97% |
| BillierudKorsnäs | Basmaterial | 4 804 929 | 699 357 | 1,89% |
| Boliden | Basmaterial | 1 163 934 | 339 170 | 0,92% |
| Bure | Finans | 1 277 782 | 375 157 | 1,01% |
| Castellum | Fastigheter | 2 710 038 | 565 585 | 1,53% |
| Dustin | Konsumtion, sällanköp | 3 121 188 | 199 756 | 0,54% |
| Electrolux B | Konsumtion, sällanköp | 1 552 655 | 297 101 | 0,80% |

Fondinnehav 2020-12-31

| Finansiella instrument Aktier och aktierelaterade instrument | Bransch | Antal | Marknads- värde, TSEK | % av fond- förmögen- heten |
|--|------------------------|------------|--------------------------|----------------------------------|
| Electrolux Professional | Industri | 5 104 385 | 237 762 | 0,64% |
| Elekta B | Hälsovård | 3 127 768 | 345 462 | 0,93% |
| Epiroc A | Industri | 208 000 | 31 127 | 0,08% |
| Epiroc B | Industri | 5 598 345 | 778 170 | 2,10% |
| EQT | Finans | 3 156 694 | 664 168 | 1,79% |
| Ericsson B | Informationsteknologi | 12 182 648 | 1 189 514 | 3,21% |
| Essity | Konsumtion, daglig | 3 900 717 | 1 031 740 | 2,78% |
| Fabege | Fastigheter | 3 366 062 | 435 400 | 1,17% |
| Fastighets AB Balder B | Fastigheter | 1 634 736 | 701 138 | 1,89% |
| Getinge B | Hälsovård | 1 072 927 | 206 109 | 0,56% |
| Hennes & Mauritz B | Konsumtion, sällanköp | 7 162 636 | 1 231 973 | 3,32% |
| Hexagon B | Informationsteknologi | 1 941 901 | 1 456 037 | 3,93% |
| HMS Networks | Informationsteknologi | 1 018 678 | 264 856 | 0,71% |
| Hufvudstaden A | Fastigheter | 544 562 | 74 169 | 0,20% |
| ICA Gruppen | Konsumtion, daglig | 1 284 201 | 527 678 | 1,42% |
| Indutrade | Industri | 2 222 418 | 391 590 | 1,06% |
| Intrum | Industri | 1 351 676 | 293 043 | 0,79% |
| Investor A | Finans | 4 022 947 | 2 403 711 | 6,49% |
| Investor B | Finans | 604 006 | 361 920 | 0,98% |
| Kinnevik B | Finans | 2 567 567 | 1 066 824 | 2,88% |
| Latour Investment B | Industri | 4 436 325 | 885 934 | 2,39% |
| Lifco | Industri | 575 861 | 454 354 | 1,23% |
| Medicover B | Hälsovård | 2 401 082 | 393 777 | 1,06% |
| Millicom International Cellular | Kommunikationstjänster | 552 426 | 178 876 | 0,48% |
| NCC B | Industri | 3 017 890 | 452 684 | 1,22% |
| Nibe B | Industri | 2 526 840 | 681 489 | 1,84% |
| Pandox B | Konsumtion, sällanköp | 1 916 881 | 278 331 | 0,75% |
| Recipharm B | Hälsovård | 2 116 087 | 464 269 | 1,25% |
| Sandvik | Industri | 6 198 784 | 1 247 815 | 3,37% |
| SCA B | Basmaterial | 4 854 890 | 695 706 | 1,88% |
| SEB A | Finans | 11 735 947 | 991 688 | 2,68% |
| Sectra | Hälsovård | 521 441 | 382 477 | 1,03% |
| Securitas B | Industri | 2 210 656 | 293 465 | 0,79% |
| Sinch | Informationsteknologi | 596 565 | 799 397 | 2,16% |
| Stillfront | Kommunikationstjänster | 3 572 370 | 357 237 | 0,96% |
| Swedbank A | Finans | 5 245 396 | 755 966 | 2,04% |
| Swedish Orphan Biovitrum | Hälsovård | 1 058 952 | 175 892 | 0,47% |
| Svenska Handelsbanken A | Finans | 8 300 260 | 685 601 | 1,85% |
| Tele2 B | Kommunikationstjänster | 4 686 234 | 508 925 | 1,37% |
| Telia Company | Kommunikationstjänster | 7 403 386 | 251 419 | 0,68% |
| Thule Group | Konsumtion, sällanköp | 1 709 901 | 525 966 | 1,42% |
| Traton | Industri | 969 325 | 226 386 | 0,61% |
| Veoneer | Konsumtion, sällanköp | 1 582 775 | 282 051 | 0,76% |
| Volvo B | Industri | 9 549 032 | 1 850 602 | 4,99% |
| Xact Omx 30 ¹⁾ | Oklassificerad | 1 704 935 | 407 735 | 1,10% |
| ÅF Pöyry | Industri | 1 348 389 | 338 715 | 0,91% |
| Summa Sverige | | | 36 766 330 | 99,22% |

Summa aktier och aktierelaterade instrument 36 766 330 99,22%

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde 36 766 330 99,22%

Likvida medel 266 765 0,72%

Övriga tillgångar och skulder, netto 23 156 0,06%

Fondförmögenhet 37 056 251 100,00%

| Hänvisningar: Kategorier | Marknads- värde, TSEK | % av fond- förmögen- heten |
|--|-----------------------------|----------------------------------|
| Instrumenten utan nothänvisning är överlåtbara värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES | 36 358 595 | 98,12% |
| ¹⁾ Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES | 407 735 | 1,10% |
| ²⁾ Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten | | |
| ³⁾ Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten | | |
| ⁴⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES | | |
| ⁵⁾ Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten | | |
| ⁶⁾ Övriga finansiella instrument | | |
| Företagsgrupp | % av fondförmögenhet | |
| Epiroc | | 2,18% |
| Investor | | 7,46% |

Balansräkning, TSEK

| | 201231 | 191231 |
|--|-------------------|-------------------|
| Tillgångar | | |
| Överlåtbara värdepapper | 36 358 595 | 33 483 787 |
| Fondandelar | 407 735 | 120 187 |
| Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde | 36 766 330 | 33 603 974 |
| Summa placeringar med positivt marknadsvärde | 36 766 330 | 33 603 974 |
| Bankmedel och övriga likvida medel | 266 765 | 311 602 |
| Övriga tillgångar | 53 092 | 99 319 |
| Summa tillgångar | 37 086 187 | 34 014 894 |
| Skulder | | |
| Övriga skulder | -29 936 | -168 571 |
| Summa skulder | -29 936 | -168 571 |
| Fondförmögenhet | 37 056 251 | 33 846 323 |
| Poster inom linjen | | |
| Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument | 7 945 | 7 971 |

Resultaträkning, TSEK

| | 201231 | 191231 |
|--|-------------------|-------------------|
| Intäkter och värdeförändring | | |
| Värdeförändring på överlåtbara värdepapper | 3 574 561 | 5 749 760 |
| Värdeförändring på fondandelar | 61 305 | 89 188 |
| Utdelningar | 435 882 | 1 040 920 |
| Valutavinster och -förluster netto | -187 | -2 371 |
| Övriga intäkter | 0 | 91 |
| Summa intäkter och värdeförändring | 4 071 561 | 6 877 587 |
| Kostnader | | |
| Förvaltningskostnader | -130 990 | -121 253 |
| Räntekostnader | -317 | -1 459 |
| Övriga kostnader ¹⁾ | -9 584 | -11 355 |
| Summa kostnader | -140 891 | -134 067 |
| ¹⁾ Består av courtage och övriga transaktionskostnader. | | |
| Årets resultat | 3 930 670 | 6 743 520 |
| Fondförmögenhetens utveckling | 201231 | 191231 |
| Fondförmögenhet vid årets början | 33 846 323 | 25 371 638 |
| Andelsutgivning | 1 391 003 | 4 336 567 |
| Andelsinlösen | -2 111 745 | -2 605 402 |
| Resultat enligt resultaträkning | 3 930 670 | 6 743 520 |
| Fondförmögenheten vid periodens slut | 37 056 251 | 33 846 323 |

I tabellerna är siffrorna avrundade till närmaste tusental respektive andra decimal, vilket gör att en summering av kolumnerna kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Redovisningsprinciper för fonden

Till grund för fondens redovisning ligger bokföringslagens (BFL) bestämmelser i tillämpliga delar och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (2013:9). Till grund för redovisning av nyckeltal för risker och kostnader ligger Fondbolagens Förenings rekommendation för fonders redovisning av nyckeltal. Fonderna tillämpar affärsdagsredovisning. I balansräkningen värderas fondens värdepappersinnehav till marknadsvärde. Aktier värderas till senaste betalt på balansdagen eller om sådan kurs saknas till senaste noterade köpkurs. Räntebärande värdepapper har värderats till senaste noterade köpkurs på balansdagen. Utländska innehav har omräknats till svenska kronor utifrån officiella (WM-Company) stängningskurser för balansdagen. Om kurs inte är representativ eller saknas, fastställer Fondbolaget tillgångens marknadsvärde med hjälp av en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Ersättningar

Fondförvaltarnas program för rörlig ersättning är borttaget sedan januari 2018, men uppskjuten tidigare intjänad ersättning kan komma att utbetalas under de kommande tre åren. Inga andra kategorier av anställda erhåller rörlig ersättning. Ersättningar grundar sig på objektiva och transparenta kriterier, och bestäms i enlighet med tillämpliga regelverk och den av styrelsen antagna Ersättningspolicyn. Information om Ersättningspolicyn finns på AMF Fonder AB:s hemsida och kan fås på begäran.

Särskild information om fondens investeringsstrategi

Fonden är en aktiefond med en bred inriktning som placerar i bolag på den svenska aktiemarknaden. Fonden kan placera i andra fonder och på konto i kreditinstitut. Fonden kan använda derivatinstrument, både noterade och onoterade, som ett led i placeringsinriktningen samt för att skapa hävstång. Fondens målsättning är att med god riskspridning på lång sikt uppnå en avkastning som överstiger sitt jämförelseindex. Fonden är aktivt förvaltd. Fondens omsättningskostnader för 2020 uppgår till 9 584 tkr vilket motsvarar 0,03 procent av den genomsnittliga fondförmögenheten. Fondbolaget har under 2020 röstat på bolagsstämmor för flertalet av de aktier som ingår i fonden. Fondbolagets riktlinjer för utlåning av värdepapper innebär att någon sådan inte är tillåten. Det har under 2020 inte uppkommit några intressekonflikter mellan fondbolaget och bolagen vars aktier fondens medel har placerats i.

Stockholm den 11 februari 2021

Per-Erik Karlsson, styrelsens ordförande

Anders Oscarsson

Anders Thorstensson

Johan Held

Per Bardh

Cecilia Ardström, verkställande direktör

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i
AMF Aktiefond Sverige
(org.nr. 504400-4959)

Rapport om årsberättelse Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget AMF Fonder AB (fondbolaget), organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden AMF Aktiefond Sverige för år 2020 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 33 ("hållbarhetsinformationen"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 32–35 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden AMF Aktiefond Sveriges finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 33.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisions-sed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisors-sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande

bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisions-sed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisnings-

principer som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidan 33 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisions-sed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 11 februari 2021

Ernst & Young AB

Daniel Eriksson
Auktoriserad revisor